

**ANALISIS PENGARUH RASIO SOLVABILITAS DAN RASIO  
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATU BARA YANG  
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2009-2011**



Disusun Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

**ERLINA NURGANI INDAH**

**B 100 090 080**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
2013**

## **HALAMAN PERSETUJUAN**

Skripsi dengan judul :

**ANALISIS PENGARUH RASIO SOLVABILITAS DAN RASIO  
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATU BARA YANG  
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2009-2011**

Surakarta, 23 Juli 2013

Disetujui dan diterima oleh

Pembimbing

**Prof. Dr.H.M.Wahyuddin, MS.**

## HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah telah membaca skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH RASIO SOLVABILITAS DAN RASIO  
PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATU BARA YANG  
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2009-2011**

Yang ditulis oleh:

**ERLINA NURGANA INDAH**

**B 100 090 080**


Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 23 Juli 2013

Pembimbing I

(Prof. Dr. H. M. Wahyuddin, MS)

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triono, SE, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102 Ph.: (0271) 717417 Eks.211 Surakarta

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : ERLINA NURGANNA INDAH  
NIRM : 09.6.106.02016.500080  
Jurusan : Manajemen  
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH RASIO SOLVABILITAS DAN  
:RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM  
:PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATU BARA  
:YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2009-2011**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 23 Juli 2013

**ERLINA NURGANNA INDAH**

## MOTTO

”Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum, sehingga mereka mau mengubah nasib yang ada pada diri mereka sendiri”.

(Q.S : Al Mujadalah : 11)

“Kesuksesan lebih diukur dari rintangan, yang berhasil diatas seseorang saat berusaha untuk sukses dari pada dari posisi yang telah diraihny dalam kehidupan”

(Booker T. Washington)

”Orang - orang yang berhentibelajaranmenjadipemilikmasalalu, Orang-orang yang masihterusbelajar, akanmenjadipemilikmasadepan”.

( Mario Teguh )

“Yakinkandirikitabahwakitabisadanmampuuntukmenghadapisetiaprintangan,  
meskikitaharusterjatuhterlebihdalulu,  
karenaaatitujugakitaakanbangundanbangkitmeraihkesuksesankita”

( ErlinaNurgana Indah)

## PERSEMBAHAN

*Karya ini penulis persembahkan untuk:*

- *Allah SWT, yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk, tanpa-Nya tulisan ini tidak bermakna. Semoga dari awal proses sampai karya ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua. Amin.*
- *Rosulullah SAW semoga shalawat serta salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga dan sahabat.*
- *Ibu dan Bapaktercinta yang telah memberikan kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan, dan kebahagiaan yang begitu indah dalam hidupku.*
- *Someone tersayang*
- *Sahabat-sahabatkuserta teman-temanku sekalian*
- *Almametertercinta*

## ABSTRACT

This study aims to determine whether there is significant influence between solvency and profitability ratios on stock returns coal mining company listed on the Stock Exchange in 2009-2011. The results could be used as a reference in making decisions related to the management of business enterprises in improving fundamental factors that can increase the stock price and stock return.

Research model used in this research is the analysis of correlation and simple linear regression. Population of this study is sector mining companies listed on the Stock Exchange 460 companies overall, in the process of data collection that results obtained samples of coal mining companies in Indonesia Stock Exchange by 9 companies. Sampling technique in this study is the purposive sampling, purposive sampling is sampling with particular consideration.

Based on the survey results revealed that the solvency ratio does not significantly influence changes in stock returns of mining companies in Indonesia Stock Exchange, so that  $H_1$  is accepted truth. Profitability ratios significantly influence changes in stock returns of mining companies in Indonesia Stock Exchange, so  $H_2$  be accepted as true.

Classical assumption test results show that the assumptions of the classical linear regression model, penaksiran OLS has the lowest variance among other linear estimator-estimator: in this case, OLS estimation is referred to as the best linear unbiased estimator does not (best linear Unbiased estimators / **BLUE**) .

Keywords: solvency, profitability, stock returns

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk Mengetahui ada tidaknya pengaruh yang signifikan antara rasio solvabilitas dan rasio profitabilitas terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di BEI tahun 2009-2011. Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai acuan dalam pengambilan keputusan terkait dengan usaha manajemen perusahaan dalam meningkatkan faktor-faktor fundamental yang dapat meningkatkan harga saham dan *return* saham.

Model penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis korelasi dan regresi linier sederhana. Populasi dari penelitian ini adalah sektor perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI sebanyak 460 perusahaan keseluruhan, dalam proses pengumpulan data diperoleh hasil yaitu sampel perusahaan pertambangan batu bara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebanyak 9 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah dengan *purposive sampling*, penarikan sampel *purposive* adalah penarikan sampel dengan pertimbangan tertentu.

Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa rasio solvabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan *return* saham perusahaan pertambangan di Bursa Efek Indonesia, sehingga  $H_1$  **diterima** kebenarannya. Rasio profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap perubahan *return* saham perusahaan pertambangan di Bursa Efek Indonesia, sehingga  $H_2$  **diterima** kebenarannya.

Hasil pengujian asumsi klasik menunjukkan bahwa asumsi-asumsi dari model regresi linear klasik, penaksiran OLS memiliki varians yang terendah di antara penaksir-penaksir linear lainnya: dalam hal ini, penaksiran OLS disebut sebagai penaksir tak bias linear terbaik (*best linear unbiased estimators/BLUE*).

Kata kunci: solvabilitas, profitabilitas, *return* saham



## KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb,

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah, dan inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH RASIO SOLVABILITAS DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2009-2011”**.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan, bimbingan, dan petunjuk baik yang berupamaterial maupun immaterial, karena tanpa bantuan mereka ini maka skripsi initalah tidak akan dapat diwujudkan. Untuk itu tidak lupa ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. DR. H. Bambang Setiaji, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triono, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Bapak Kussudyarsana, SE, M.Si Dosen Pembimbing Akademik.
5. Bapak Prof.Dr. H. M,Wahyuddin, MS. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang dengan sabar dan ikhlas membantu dan mengarahkan dalam menyusun skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
7. Bapak HeriKianto dan ibu Suratitercintaselakuorang tua penulis yang tidak pernah berhenti memberikankasihsayangnya, memberikan doa dan dukungan hingga terselesaikannya skripsi ini dengan lancar.
8. Semua keluargaku pakde bude, bulek pakle, simbok dan pae, adik-adikku tersayang Dian, alfan, Lia Mala, Dani, Zacky, Safa, Sekar, terimakasih doa, motivasinya dan kasih sayang kalian.
9. Mas Jaya Hermanto yang selalu memberikan semangat, doa dan dukungan kepadaku selama ini hingga terselesaikan skripsi ini.
10. Sodaraku Lambang yang selalu memotivasi aku hinggaselesaiskripsikuini.
11. Untuk teman-teman Kost Nadia terimakasih kebersamaannya Selama ini, kalian sudah kuanggap seperti saudara dan keluargaku sendiri Ega, Dini, Nia, mbichi, beuty, n mbayun.
12. Sahabat baikku yang gak bisa aku lupakan kenangan disaat-saat bersama kalian, Ita Ratnasari, Siti Qonitah Seorang teman yang sudah menjadi seperti

keluargaku sendiri, dan selalu membantu penulis disaat membutuhkan selalu ada setiap senang dan susah.

13. Untuk teman-teman kelas C semua angkatan 2009, Terutama Puri, Wiwin, Devi, Wulan, Endah, wendah, Affan, Rini, Indri, Novi, umi, Faisal, Budi, Pungky, Rahmad, Nanda, Ari, dan dan gak bias aku sebutin namanyasemua terima kasih atas pertemanan kita selama ini sukses juga ya buat kalian.
14. Teman- teman HEMA Manajemen FEB periode 2010-2011 terimakasih kebersamaan dan pengalamannya yang kita dapat selama ini.
15. Dan semua pihak yang sudah membantu baik secara moral maupun material sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.

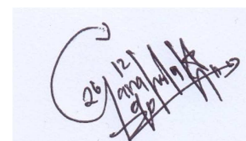
Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan saran atau kritik yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

**Wassalamu'alaikum Wr.Wb.**

Surakarta, 23 Juli 2013

Penulis



**ERLINA NURGANA INDAH**

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
ABSTRAKSI .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	4
C. Batasan Masalah.....	5
D. Tujuan penelitian.....	5
E. Manfaat Penelitian .....	6
F. Sistematika Penulisan Skripsi .....	8
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Pengertian Return Saham.....	10

1. pengertian Saham.....	10
2. pengertian Risiko Saham.....	11
B. Definisi Risiko.....	11
1. Manfaat Manajemen Risiko .....	11
2. Risiko dan Return .....	12
C. Pengertian Laporan Keuangan .....	12
1. Pengertian Rasio Keuangan .....	14
2. Analisis Laporan Keuangan .....	15
3. Analisis Rasio .....	15
4. Analisis Rasio Keuangan .....	16
D. Kegunaan Analisis Rasio Keuangan .....	19
E. Penelitian Terdahulu .....	20
F. Hipotesis .....	22
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Kerangka Pemikiran.....	24
B. Populasi dan Sampel .....	26
C. Definisi Operasional variabel.....	27
D. Data dan Sumber Data .....	32
E. Metode Pengumpulan Data.....	32
F. Metode Analisis Data.....	33
1. Model Penelitian .....	33
G. Statistik Diskriptif .....	35

H. Analisis Regresi Berganda .....	35
1. Uji Ketepatan Parameter .....	37
a. Uji Signifikansi Simultan (Uji statistik t) .....	37
2. Uji Ketepatan Model .....	38
a. Koefisien Determinasi (R square).....	38
b. Uji signifikansi Simultan (Uji statistik F).....	39
3. Uji Asumsi Klasik .....	40
a. Uji Normalitas .....	40
b. Uji Multokolinearitas .....	40
c. Uji Heteroskedastisitas .....	41
d. Uji Autokorelasi.....	42

#### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Profil Perusahaan .....	44
B. Statistik Diskriptif Data dan Penelitian .....	45
C. Analisis Regresi Linier Berganda.....	54
1. Interpretasi Analisis Regresi Linier Berganda .....	54
2. Uji ketepatan Parameter (Uji t) .....	57
3. Uji Ketepatan Model .....	58
a. Koefisien Determinasi (R square) .....	58
b. Penilaian Model dalam Analisis Linier Berganda (Uji F) .....	59
4. Pengujian Asumsi Klasik .....	59
a. Uji Normalitas .....	59

b. Uji Multikolinearitas .....	60
c. Uji Heteroskedastisitas.....	61
d. Uji Autokorelasi .....	61
D. Pembahasan .....	62
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan .....	67
B. Keterbatasan Penulis .....	68
C. Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Tabel Perusahaan Pertambangan Batu Bara .....	26
Tabel 4.1. Tabel Perusahaan Pertambangan Batu Bara.....	44
Tabel 4.2. <i>Debt to Total Asset Ratio</i> perusahaan Pertambangan Batu Bara di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011 .....	45
Tabel 4.3. <i>Long Term Debt Rasio</i> perusahaan Pertambangan Batu Bara di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011 .....	47
Tabel 4.4. <i>Time Interest Earned</i> Perusahaan Pertambangan Batu Bara di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011 .....	48
Tabel 4.5. <i>Return on Assets</i> Perusahaan Pertambangan Batu Bara di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011 .....	50
Tabel 4.6. Tabel <i>Equity</i> Perusahaan Pertambangan Batu Bara di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011 .....	51
Tabel 4.7. Tabel <i>Net Profit Margin</i> Perusahaan Pertambangan Batu Bara di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011 .....	53
Tabel 4.8. Hasil Persamaan Regresi Linier Berganda.....	54
Tabel 4.9. Hasil Pengujian Normalitas.....	60
Tabel 4.10. Hasil Pengujian Multikolinearitas .....	60
Tabel 4.11. Hasil Pengujian Heterokedastisitas .....	61
Tabel 4.12. Hasil Pengujian Autokorelasi.....	62



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1. Kerangka Pemikiran .....	24